



**PENGARUH INFORMASI LABA, ARUS KAS,
SIZE PERUSAHAAN, NILAI KURS, DAN
INFLASI TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Empiris Perusahaan Sektor Pertambangan
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2010-2014)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

SITI ANNISA PURNOMO

NIM : 2012-12-098

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2016**

PERNYATAAN KEASLIAN

NAMA : SITI ANNISA PURNOMO

NIM : 2012-12-098

PROGRAM STUDI : AKUNTANSI

Dengan ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi yang berjudul **PENGARUH INFORMASI LABA, ARUS KAS, *SIZE* PERUSAHAAN, NILAI KURS, DAN INFLASI TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2010-2014)** ini beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri. Saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika ilmu yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung sanksi apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Kudus, 25 Juli 2016

Yang menyatakan



SITI ANNISA PURNOMO
NIM. 2012-12-098

**PENGARUH INFORMASI LABA, ARUS KAS,
SIZE PERUSAHAAN, NILAI KURS, DAN
INFLASI TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Empiris Perusahaan Sektor Pertambangan
yang Terdaftar di BEI Periode 2010-2014)**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji
Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Kudus,.....

Mengetahui
Ketua Program Studi



Sri Mulyani, SEI, M.Si
NIDN. 0611018202

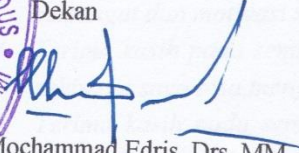
Pembimbing I



Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si
NIDN. 0603088501

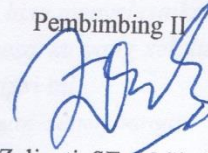


Mengetahui
Dekan



Dr. H. Mochammad Edris, Drs, MM
NIDN. 0618066201

Pembimbing II



Zuliyati, SE, M.Si, Ak
NIDN. 0603037801

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Jika kamu berbuat baik (berarti) kamu berbuat baik bagi dirimu sendiri, dan jika kamu berbuat jahat, maka kejahatan itu untuk dirimu sendiri..”

(QS. Al-Isra' : 7)

“Sembahlah Allah, dan janganlah kamu mempersekutukan-Nya dengan sesuatupun. Dan berbuat baiklah kepada dua orang ibu-bapak, karib-kerabat, anak-anak yatim, orang-orang miskin, tetangga yang dekat dan tetangga yang jauh, teman sejawat, ibnu sabil dan hamba sahayamu. Sesungguhnya Allah tidak menyukai orang-orang yang sombong, dan membanggakan diri.”

(QS. An-Nisa : 36)

Persembahan :

1. Puji syukur atas kehadiran Allah SWT dan Nabi Muhammad SAW yang selalu memberikan rahmat, hidayah dan ridho-Nya.
2. Terima kasih pada ayah, ibu dan adikku yang selalu memberikan do'a dan semangat sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini.
3. Terima kasih pada Arif Cahyanto yang selalu menemani, memberikan semangat dan motivasi sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini.
4. Terima kasih pada semua keluarga besarku yang selalu memberikan doa sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini.
5. Terima kasih pada semua teman-teman seperjuangan kelas b akuntansi yang saling menyemangati.
6. Terima kasih pada dosen-dosen Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan banyak ilmu yang bermanfaat.

KATA PENGANTAR

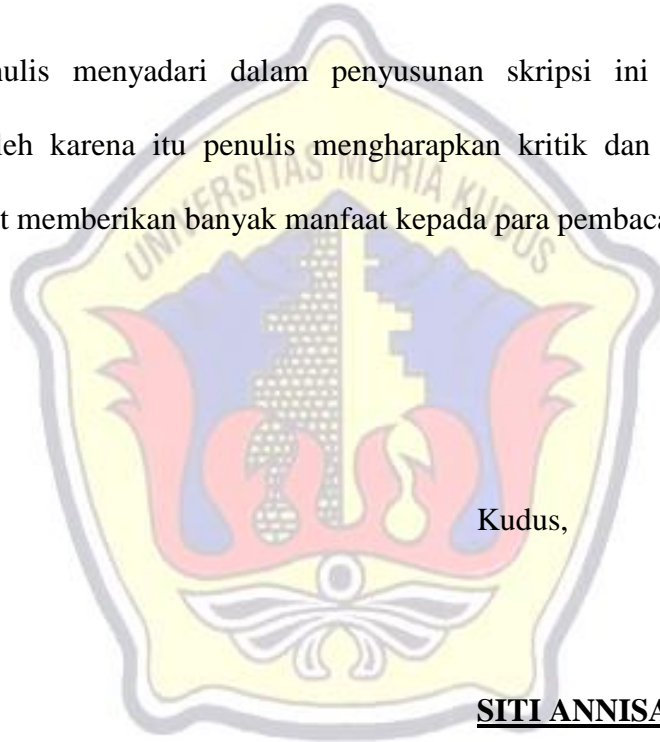
Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas berkat, rahmat, hidayah dan ridho-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **PENGARUH INFORMASI LABA, ARUS KAS, *SIZE* PERUSAHAAN, NILAI KURS, DAN INFLASI TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2010-2014)**. Tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar kesarjanaan (S1) di Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Dalam menyelesaikan skripsi ini penulis mendapat bantuan, bimbingan dan arahan dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochammad Edris, Drs, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ijin untuk mengadakan penelitian dalam penulisan skripsi ini.
2. Ibu Sri Mulyani, SE, M.Si selaku ketua program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ijin untuk mengadakan penelitian dalam penulisan skripsi ini.
3. Ibu Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si selaku dosen pembimbing I yang telah banyak memberikan semangat, arahan, dan membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

4. Ibu Zuliyati, SE, M.Si, Akt selaku dosen pembimbing II yang telah banyak memberikan semangat, arahan, dan membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah banyak memberikan ilmu kepada penulis.
6. Bapak dan ibu serta keluargaku tersayang yang telah memberikan semangat dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran. Semoga skripsi ini dapat memberikan banyak manfaat kepada para pembaca.



Kudus,

2016

SITI ANNISA PURNOMO

NIM. 2012-12-098

ABSTRAKSI

Penelitian yang berjudul Pengaruh Informasi Laba, Arus Kas, *Size* Perusahaan, Nilai Kurs, Dan Inflasi Terhadap *Return* Saham (Studi Empiris Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bei) ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh Informasi Laba, Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, *Size* Perusahaan, Nilai Kurs, Dan Inflasi baik secara parsial dan simultan terhadap *return* saham pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2010-2014.

Penelitian ini termasuk dalam penelitian kuantitatif. Sampel penelitian ini sebanyak 15 perusahaan sektor pertambangan pada periode 2010-2014 sehingga diperoleh data sebanyak 75 data. Sumber penelitian ini menggunakan data yang telah dikumpulkan oleh Bursa Efek Indonesia dan dipublikasikan kepada para pengguna yang terdiri dari neraca, laporan laba-rugi, laporan arus kas dan *return* saham yang berhubungan dengan penelitian. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi berganda, uji t, uji F, dan koefisien determinasi.

Hasil penelitian ini berdasarkan nilai F hitung dengan nilai signifikansi 0,048 dibawah 0,05 yang menunjukkan bahwa secara bersamaan informasi laba, arus kas, *size* perusahaan, nilai kurs, dan inflasi berpengaruh terhadap *return* saham. Secara parsial berdasarkan nilai t hitung dengan nilai signifikansi sebesar 0,447 diatas 0,05 sehingga informasi laba berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham. Berdasarkan nilai t hitung dengan nilai signifikansi sebesar 0,374 diatas 0,05 sehingga arus kas operasi berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham. Berdasarkan nilai t hitung dengan nilai signifikansi sebesar 0,216 diatas 0,05 sehingga arus kas investasi berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham. Berdasarkan nilai t hitung dengan nilai signifikansi sebesar 0,004 dibawah 0,05 sehingga arus kas pendanaan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Berdasarkan nilai t hitung dengan nilai signifikansi sebesar 0,724 diatas 0,05 sehingga *size* perusahaan berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham. Berdasarkan nilai t hitung dengan nilai signifikansi sebesar 0,608 diatas 0,05 sehingga nilai kurs berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham. Berdasarkan nilai t hitung dengan nilai signifikansi sebesar 0,456 diatas 0,05 sehingga inflasi berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Informasi Laba, Arus Kas, *Size* Perusahaan, Nilai Kurs, Inflasi, dan *Return* Saham.

ABSTRACT

The study, entitled The Effect of Information Income, Cash Flow, Size Companies, Value Exchange, And Inflation Against Stock Return (Empirical Study of Companies Mining Listed on Bei) aims to obtain empirical evidence about the influence of Information Income, Operating Cash Flow, Cash Flow Investment, Cash Flow Financing, Company Size, Value Exchange Rate, Inflation and both partially and simultaneously to return stock in the Mining Sector Companies Listed on BEI period 2010-2014.

This study was a quantitative research. The research sample as many as 15 companies in the mining sector during the 2010-2014 period in order to obtain as much data as 75 data. Sources of this study used data collected by the Indonesia Stock Exchange and published to users consisting of balance sheet, income statement, statement of cash flows and stock returns associated with research. Analysis using multiple regression analysis, t test, F test, and the coefficient of determination.

The results of this study based on the value of F count with 0,048 significance values below 0.05 indicating that the information simultaneously profit, cash flow, size of the company, the exchange rate, and the inflation effect on stock returns. Partially based on the value of t with a significance value of 0,447 above 0.05 so that the earnings information not significant effect on stock returns. Based on the t value with a significance value of 0.374 above 0.05 so that the operating cash flow is not significant effect on stock returns. Based on the t value with a significance value of 0.216 above 0.05 so that the investment cash flow is not significant effect on stock returns. Based on the t value of 0.004 with a significance value below 0.05 so as financing cash flows have a significant effect on stock returns. Based on the t value with a significance value of 0.724 above 0.05 so that company size was not a significant effect on stock returns. Based on the t value with a significance value of 0.608 above 0.05 so that the exchange rate is not significant effect on stock returns. Based on the t value with a significance value of 0.456 above 0.05 so that inflation is not significant effect on stock returns.

Keywords : Information Profit, Cash Flow, Company Size, Value Exchange Rate, Inflation, and Stock Return.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAKSI.....	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup.....	5
1.3 Perumusan Masalah.....	5
1.4 Tujuan.....	6
1.5 Kegunaan.....	7
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	9
2.2 Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	10
2.3 Laporan Keuangan	12
2.3.1 Definisi Laporan Keuangan	12
2.3.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	12
2.3.3 Komponen Laporan Keuangan	13
2.4 Pasar Modal.....	14
2.4.1 Definisi Pasar Modal	14
2.4.2 Tujuan dan Manfaat Pasar Modal	14
2.4.3 Karakteristik Pasar Modal	15

2.5. Informasi Laba	16
2.5.1. Manfaat Informasi Laba.....	16
2.5.2 Definisi Laba.....	16
2.5.3 Laba Akuntansi Dari Segi Sintaktis.....	17
2.5.4 Laba Akuntansi Dari Segi Semantik.....	18
2.5.5 Laba Akuntansi Dari Segi Pragmatik	18
2.6 Arus Kas	19
2.6.1 Definisi Arus Kas.....	19
2.6.2. Kegunaan Informasi Arus Kas.....	19
2.6.3. Menyajikan Laporan Arus Kas	21
2.7 <i>Size</i> Perusahaan	25
2.8 Nilai Kurs	26
2.8.1 Definisi Kurs Menurut PSAK No.10 (2015:3)	26
2.8.2 Sistem Kurs Mata Uang	26
2.8.3 Kurs valuta yang digunakan dalam akuntansi untuk kegiatan usaha dan transaksi luar negeri menurut Floyd (2007:5).....	28
2.9 Inflasi.....	28
2.9.1 Definisi Inflasi	28
2.9.2 Jenis-Jenis Inflasi	29
2.9.3 Dampak Inflasi.....	30
2.10 <i>Return</i> Saham	31
2.10.1 Definisi <i>Return</i>	31
2.10.2 Komponen <i>Return</i>	31
2.10.3 Jenis-jenis <i>Return</i>	31
2.11 Penelitian Terdahulu	32
Tabel 2.1	32
2.12 Kerangka Pemikiran	42
Gambar 2.1.....	42
2.13 Hipotesis.....	43
2.13.1 Pengaruh Informasi Laba Terhadap <i>Return</i> Saham	43
2.13.2 Pengaruh Arus Kas Dari Aktivitas Operasi terhadap <i>Return</i> Saham.....	44
2.13.3 Pengaruh Arus Kas Aktivitas Investasi Terhadap <i>Return</i> Saham.....	44

2.13.4 Pengaruh Arus Kas Aktivitas Pendanaan Terhadap <i>Return Saham</i>	45
2.13.5 Pengaruh <i>Size</i> Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i>	46
2.13.6 Pengaruh Nilai Kurs Terhadap <i>Return Saham</i>	47
2.13.7 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	47
BAB III. METODE PENELITIAN	49
3.1 Rancangan Penelitian	49
3.2 Variabel Penelitian	49
3.2.1 Variabel Independen	49
3.2.2 Variabel Dependen	49
3.3 Definisi Operasional Variabel	50
3.3.1 Informasi Laba	50
3.3.2 Arus Kas Operasi	50
3.3.3 Arus Kas Investasi	51
3.3.4 Arus Kas Pendanaan	51
3.3.5 <i>Size</i> perusahaan	52
3.3.6 Nilai Kurs.....	52
3.3.7 Inflasi	53
3.3.8 <i>Return Saham</i>	53
3.4 Jenis dan Sumber Data	53
3.5 Populasi dan Sampel	53
3.6 Pengumpulan Data	54
3.7 Pengolahan Data.....	54
3.7.1 Editing.....	54
3.7.2 Tabulating	55
3.7.3 Proses dengan program komputer.....	55
3.8 Analisis Data	55
3.8.1 Statistik Deskriptif	55
3.8.2 Uji Asumsi Klasik.....	55
3.8.3 Analisis Regresi Linear Berganda	59
3.8.4 Uji Model.....	60
3.8.5 Uji Hipotesis (Uji t)	61
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	62
4.1 Gambaran Umum Perusahaan	62

4.2 Penyajian Data.....	63
4.2.1 Statistik Deskriptif.	63
4.3 Analisis Data	65
4.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	65
4.3.2 Analisis Regresi Linear Berganda	72
4.3.3 Uji Model.....	74
4.3.4 Uji Hipotesis (Uji t)	77
4.4 Pembahasan	82
BAB V. PENUTUP.....	92
5.1 Kesimpulan.....	92
5.2 Keterbatasan	92
5.3 Saran.....	93
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN.....	100



DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	32
3.1	Pengambilan Keputusan Autokorelasi	57
4.1	Perhitungan Jumlah Sampel	62
4.2	Statistik Deskriptif	63
4.3	Hasil Uji Multikolonieritas	66
4.4	Hasil Uji Autokorelasi	67
4.5	Hasil Uji Heterokedastisitas (Uji <i>Glejser</i>)	68
4.6	Hasil Uji Heterokedastisitas setelah Transformasi	69
4.7	Hasil Uji Normalitas	70
4.8	Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi	71
4.9	Analisis Regresi Linear Berganda	72
4.10	Hasil Uji Koefisien Determinasi	74
4.11	Hasil Uji F	76
4.12	Hasil Uji t	78
4.13	Hasil Perbandingan t_{hitung} dan t_{tabel}	79

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	42

